

Kemampuan Informasi Keuangan Untuk Memprediksi Keputusan Investasi
Bagi Investor Di perusahaan Industri Pada Indotern Yang Terkait Di Bursa
Efek Indonesia (BEI)

SKRIPSI



Oleh :

ANGGIE RAMADHANI
0713010204 / FE / EA

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR
2013

Kemampuan Informasi Keuangan Untuk Memprediksi Keputusan Investasi
Bagi Investor Di perusahaan Industri Pada Indotern Yang Terkait Di Bursa
Efek Indonesia (BEI)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Dalam
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Akuntansi



Oleh :
ANGGIE RAMADHANI
0713010204 / FE / EA

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2013

SKRIPSI

Kemampuan Informasi Keuangan Untuk Memprediksi Keputusan Investasi
Bagi Investor Di perusahaan Industri Pada Indotern Yang Terkait Di Bursa
Efek Indonesia (BEI)

Disusun Oleh :

ANGGIE RAMADHANI
0713010204/FE/EA

telah dipertahankan dihadapan
dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
pada tanggal 31 Januari 2013

Pembimbing :
Pembimbing Utama :

Tim Penguji :
Ketua

Prof.Dr.H.Soeparlan pranoto.MM.AK

Prof.Dr.H.Soeparlan pranoto.MM.AK
Sekretaris

Dr. Hero Priono, M.Si.ak.
Anggota

Dra. Ec. Siti Sundari, M.Si.

/

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran”
Jawa Timur

Dr. Dhani Ichsanudin Nur, SE.MM.
NIP. 19630924 198903 1 00 1

SKRIPSI

Kemampuan Informasi Keuangan Untuk Memprediksi Keputusan Investasi
Bagi Investor Di perusahaan Industri Pada Indotern Yang Terkait Di Bursa
Efek Indonesia (BEI)

Yang diajukan

Anggie Ramadhani

0713010204/FE/EA

Telah disetujui untuk Ujian Lisan oleh

Pembimbing Utama

Prof.Dr.H.Soeparlan Pranoto.MM.AK
NPT. 342030902762

Tanggal :

Mengetahui

Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi

Drs. Ec. Suwaidi, MS
NIP. 196003301986031003

USULAN PENELITIAN

Kemampuan Informasi Keuangan Untuk Memprediksi Keputusan Investasi
Bagi Investor Di perusahaan Industri Pada Indotern Yang Terkait Di Bursa
Efek Indonesia (BEI)

Yang diajukan

Anggie Ramadhani

0713010204/FE/EA

Telah diseminarkan dan disetujui untuk menyusun skripsi oleh

Pembimbing Utama

Prof.Dr.H.Soeparlan Pranoto.MM.AK
NPT. 342030902762

Tanggal :

Mengetahui,
Ketua Prodi Akuntansi

Dr. HERO PRIONO, M.Si.AK.
NIP.19611011199201001

USULAN PENELITIAN

Kemampuan Informasi Keuangan Untuk Memprediksi Keputusan Investasi
Bagi Investor Di perusahaan Industri Pada Indotern Yang Terkait Di Bursa
Efek Indonesia (BEI)

Yang diajukan

Anggie Ramadhani

0713010204/FE/EA

Telah disetujui untuk diseminarkan oleh

Pembimbing Utama

Prof.Dr.H.Soeparlan Pranoto.MM.AK
NPT. 342030902762

Tanggal :

Mengetahui,
Ketua Progdi Akuntansi

Dr. HERO PRIONO, M.Si.AK.
NIP.19611011199201001

KATA PENGANTAR

Assalamu' alaikum Wr. Wb,

Dengan mengucapkan puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Kemampuan Informasi Keuangan Untuk Memprediksi Keputusan Investasi Bagi Investor Di perusahaan Industri Pada Indotern Yang Terkait Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”.

Skripsi ini merupakan salah satu syarat yang diperlukan untuk mendapatkan derajat strata 1 sarjana ekonomi pada jurusan akuntansi, fakultas ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, baik dalam tata cara penulisan, penyajian maupun bobot materi yang diuraikan didalamnya, oleh karena itu penulis sangat menghargai adanya kritik dan saran yang membangun dari semua pihak yang bersedia meluangkan waktu untuk membaca skripsi ini.

Terselesaikannya skripsi ini tidak lepas dari dorongan, motivasi, dan bantuan, serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih yang dalam dan penghargaan yang tinggi kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. H.R. Teguh Soedarto, MP selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional ”Veteran” Jawa Timur.

2. Bapak Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
3. Bapak Drs. Ec. Rahman Amrullah Suwaidi, M.Si. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Hero Priono, M.Si. AK selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
5. Bapak Prof.Dr.H.Soeparlan Pranoto.MM.AK selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan waktu, tenaga, pikiran dan inspirasi dalam membimbing penyusunan skripsi ini.
6. Para Dosen yang telah memberikan banyak bekal ilmu pengetahuan dan suri tauladan kepada penulis selama menjadi mahasiswa di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
7. Staf perpustakaan Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jatim yang telah memberikan bantuan terhadap fasilitas peminjaman buku untuk dijadikan referensi dalam penulisan skripsi ini.
8. Bursa Efek Indonesia yang telah membantu perolehan data dalam penelitian skripsi ini.
9. Orang Tuaku yang selalu memberikan dukungan baik materiil dan moril, dengan kasih sayang mereka selama ini. "Thank you mom and dad, you are the best parents that I'll ever had."
10. Kakak yang selalu memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

11. Untuk semua orang yang turut membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu

Akhir kata, semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat-Nya pada pihak-pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini. Penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Surabaya, Januari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

Lembar pengesahan

Abstracti	i
Kata pengantar	ii
DAFTAR ISI	iv

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1. Latar belakang masalah.....	1
1.2. Perumusan masalah.....	8
1.3. Tujuan penelitian	8
1.4. Manfaat penelitian	9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Revie penelitian terdahulu	10
2.2. Landasan teori.....	12
2.2.1. Konsep laba.....	12
2.2.2. Laporan Arus Kas.....	13
2.2.3. Prediksi Laba Dan Arus Kas.....	16
2.2.4. Piutang	18
2.2.5. Persediaan	19
2.2.6. Biaya Administrasi Dan Penjualan	23
2.2.7. Rasio Gross Provit Margin	28
2.3. Kerangka Berpikir	30
2.4. Hipotesis	31

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Definisi Operasional Pengukuran Variabel.....	33
3.2. Metode Penelitian	33
3.3. Operasionalisasi Variabel Penelitian	34

3.3.1 Variabel Independen.....	34
3.3.2 Variabel dependen.....	38
3.4. Metode Pengumpulan Data	39
3.5. Metode Penentuan Populasi dan Sampel	40
3.6. Metode Analisis	42
3.6.1 Pengujian statistik deskriptif.....	42
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	43
3.6.3 Pengujian Hipotesis.....	44
BAB IV HASIL DAN ANALISIS	
4.1. Deskripsi objek penelitian	48
4.1.1. Sejarah singkat pasar modal	48
4.1.2. Sejarah singkat bursa efek indonesia.....	49
4.1.3. Visi dan misi bursa efek indonesia.....	51
4.1.4. Sejarah singkat perusahaan akasha wira internasional Tbk.....	51
4.1.5. Sejarah Singkat perusahaan Cahaya Kalbar Tbk	52
4.1.6 Sejarah Singkat perusahaan Delta Djakarta Tbk.....	53
4.1.7 Sejarah Singkat perusahaan Indofood Sukses Makmur Tbk	54
4.1.8 Sejarah Singkat perusahaan Mayora Indah Tbk	54
4.1.9 Sejarah Singkat perusahaan Multi Bintang Indonesia Tbk	55
4.1.10 Sejarah Singkat perusahaan Prasadha Aneka Niaga Tbk.....	56
4.1.11 Sejarah Singkat perusahaan Sekar Laut Tbk	57
4.1.12 Sejarah Singkat perusahaan Siantar Top Tbk	57
4.1.13 Sejarah Singkat perusahaan Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk.....	58
4.1.14 Sejarah Singkat perusahaan Ultra Jaya Milk Tbk	59
4.1.15 Sejarah Singkat perusahaan Bentoel International Investama Tbk.....	60
4.1.16 Sejarah Singkat perusahaan Gudang Garam Tbk	60
4.1.17 Sejarah Singkat perusahaan HM Sampoerna Tbk.....	61
4.1.18 Sejarah Singkat perusahaan Darya-Varia Laboratoria Tbk.....	62
4.1.19 Sejarah Singkat perusahaan Indofarma (Persero) Tbk	63
4.1.20 Sejarah Singkat perusahaan Kalbe Farma Tbk	64

4.1.21	Sejarah Singkat perusahaan Kimia Farma Tbk.....	65
4.1.22	Sejarah Singkat perusahaan Merck Tbk	66
4.1.23	Sejarah Singkat perusahaan Pyridam Farma Tbk	67
4.1.24	Sejarah Singkat perusahaan Taisho Pharmaceutical Indonesia Tbk	67
4.1.25	Sejarah Singkat perusahaan Tempo Scan Pacific Tbk	68
4.1.26.	Sejarah Singkat perusahaan Mandom Indonesia Tbk	69
4.1.27	Sejarah Singkat perusahaan Mustika Ratu Tbk	69
4.1.28	Sejarah Singkat perusahaan Kedawung Setia Industrial Tbk	70
4.1.29	Sejarah Singkat perusahaan Langgeng Makmur Industri Tbk....	71
4.2.	Deskripsi Hasil Penelitian	72
4.2.1.	Laba (X_1)	72
4.2.2.	Piutang (X_2).....	74
4.2.3.	Persediaan (X_3)	75
4.2.4.	Biaya Administrasi Dan Penjualan (X_4).....	77
4.2.5.	GPM (X_5)	79
4.2.6.	Arus Kas Operasi (X_6)	80
4.2.7.	Perubahan Laba (Y_1).....	82
4.2.7.	Perubahan Arus Kas (Y_2).....	83
4.3.	Uji Normalitas	85
4.3.1.	Uji Asumsi Klasik	87
4.4.	Analisis Model dan Pengujian Hipotesis.....	93
4.4.1.	Hasil Analisis Regresi Berganda Persamaan I.....	93
4.4.2.	Hasil Analisis Regresi Berganda Persamaan II	94
4.4.2.	Uji F (Uji Kecocokan Model)	96
4.4.3.	Uji t Persamaan I.....	99
4.4.3.	Uji t Persamaan II.....	100
4.5.	Pembahasan	101
4.5.1.	Pengaruh Informasi Keuangan Terhadap Perubahan Laba Perusahaan Consumer Goods Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	102

4.5.2. Pengaruh Informasi Keuangan Terhadap Perubahan Arus Kas Perusahaan Consumer Goods Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	106
4.6. Perbedaan Hasil Penelitian Dengan Penelitian Terdahulu	110
4.7. Keterbatasan Penelitian	112

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....	113
5.2.Saran	114

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN – LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

3.1. Tabel Variabel Penelitian Perusahaan sampel	41
4.1. Data Laba Perusahaan Consumer Good Tahun 2009 – 2011.....	72
4.2. Data Piutang Perusahaan Consumer good tahun 2009-2011	74
4.3. Data Persediaan Perusahaan Consumer Good Tahun 2009-2011	76
4.4. Data Biaya Administrasi Dan Penjualan Perusahaan Consumer Goods Tahun 2009 - 2012	77
4.5. Data GPM Perusahaan Consumer Goods Tahun 2009-2011	79
4.6. Arus Kas Operasi Perusahaan Consumer Goods Tahun 2009-2011	80
4.7. Data Perubahan Laba Perusahaan Consumer Goods Tahun 2009-2011	82
4.8. Data Perubahan Arus Kas Perusahaan Consumer Goods Tahun 2009-2011...	84
4.9 Hasil Uji Normalitas	86
4.10. Hasil Uji Normalitas dengan Transformasi.....	87
4.11 : Nilai VIF (Variance inflation Factor) Persamaan I.....	88
4.12 : Nilai VIF (Variance inflation Factor) Persamaan I.....	89
4.13 : Nilai VIF (Variance inflation Factor) Persamaan II	89
4.14 : Hasil Uji Durbin Watson Persamaan II.....	90
4.15 : Hasil Uji Durbin Watson Persamaan II.....	91
4.16 : Hasil Korelasi Rank Spearman Persamaan I	92
4.17 : Hasil Korelasi Rank Spearman Persamaan I	92
4.18. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	93
4.19. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	95
4.20. Hasil Analisis Uji F Persamaan I	96
4.21. Hasil Analisis Uji F Persamaan II.....	97
4.22 : Hasil Koefisien Determinasi (R^2) Persamaan I.....	97
4.23 : Hasil Koefisien Determinasi (R^2) Persamaan II.....	98
4.24. Uji t Persamaan I.....	99
4.25. Uji t Persamaan II	100
Tabel 4.16. : Tabel Perbedaan Penelitian Terdahulu Dan Penelitian Sekarang	111

DAFTAR GAMBAR

2.1. Gambar Kerangka Pemikiran	30
4.1 Gambar distribusi daerah keputusan autokorelasi	90

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 TABULASI DATA KEUANGAN

LAMPIRAN 2 UJI NORMALITAS

LAMPIRAN 3 UJI ASUMSI KLASIK

LAMPIRAN 4 UJI REGRESI LINEAR BERGANDA

Kemampuan Informasi Keuangan Untuk Memprediksi Keputusan Investasi
Bagi Investor Di perusahaan Industri Pada Indotern Yang Terkait Di Bursa
Efek Indonesia (BEI)

Oleh:

Anggie Ramadhani

0713010204

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh perubahan laba, perubahan piutang, perubahan persediaan, perubahan biaya administrasi dan penjualan, perubahan rasio gross profit margin dalam memprediksi laba pada perusahaan industri barang konsumsi yang tercatat di bursa efek indonesia (bei) serta untuk mengetahui pengaruh perubahan laba, perubahan piutang, perubahan persediaan, perubahan biaya administrasi dan penjualan, perubahan rasio gross profit margin dan perubahan arus kas dalam memprediksi arus kas masa depan pada perusahaan industri barang konsumsi yang tercatat di bursa efek indonesia (bei).

Penelitian ini menggunakan metode analisis kuantitatif deskriptif dan menggunakan data sekunder yang berupa neraca, laporan laba rugi, dan laporan arus kas periode 2008-2011 pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI)

Dari hasil uji F dalam memprediksi laba masa depan diketahui tingkat signifikan sebesar 215,123, sedangkan uji F dalam memprediksi arus kas masa depan didapat hasil 8.849. Hal ini berarti perubahan laba, perubahan piutang, perubahan persediaan, perubahan biaya administrasi dan penjualan, perubahan gross profit margin serta perubahan arus kas ada pengaruh secara signifikan dalam memprediksi laba dan arus kas masa depan. R square ialah 0,922 didapat hasil 96 % dipengaruhi oleh perubahan perubahan laba, perubahan piutang, perubahan persediaan, perubahan biaya administrasi dan penjualan, perubahan gross profit margin serta perubahan arus kas, R square ialah 0,327 didapat hasil 57,1 % dipengaruhi variabel independent.

Kata kunci : Laba, Piutang, Persediaan, Arus Kas, GPM, Biaya administrasi dan penjualan

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

masa sekarang sangat dirasakan ketatnya persaingan dalam dunia usaha, karenanya perusahaan diharapkan harus memiliki kemampuan yang kuat di berbagai bidang seperti Keadaan keuangan, bidang pemasaran, bidang operasional dan bidang sumber daya manusia.

Dan informasi teknologi salah satu hal yang penting dalam penilaian prestasi perusahaan adalah kondisi keuangannya, keberhasilan suatu perusahaan dapat dilihat dari kinerja dari tahun ke tahun, yang dimaksud dengan prestasi perusahaan adalah hasil dari banyak keputusan individual yang dibuat secara terus menerus oleh pihak manajemen perusahaan.

Peran manajemen keuangan sangat penting dalam kelangsungan hidup suatu perusahaan, penilaian kondisi keuangan dan perkembangan perusahaan dapat dilihat dalam laporan keuangan yang berguna bagi perencanaan dan pengambilan keputusan jangka pendek maupun jangka panjang serta merupakan persoalan yang kompleks dan sulit karena menyangkut masalah efektifitas dan pemanfaatan modal, efisiensi serta rentabilitas dari kegiatan perusahaan.

Laporan keuangan merupakan hasil pengumpulan dan pengolahan data keuangan yang disajikan dalam bentuk laporan keuangan atau ikhtisar lainnya yang dapat digunakan untuk membantu para pemakai didalam menilai kinerja perusahaan sehingga dapat mengambil keputusan yang tepat, memprediksi jumlah dan penentuan waktu arus

kas di masa yang akan datang yakni dividen dan bunga yang berkaitan dengan investasi mereka (Mamduh Hanafi dan Halim: 2003).

Pemakai informasi keuangan untuk mempengaruhi dan memantau aktivitas-aktivitas manajemen, pada prinsipnya laporan keuangan merupakan informasi yang dapat membantu investor dan para pelaku pasar modal dalam menginterpretasikan keadaan suatu perusahaan, namun hanya dengan melihat laporan keuangan, informasi lain yang lebih mendalam tentang kinerja tidak dapat diketahui, oleh karena itu, dibutuhkan suatu perhitungan lebih lanjut atau analisis yang tepat pada laporan keuangan tersebut.

Perhatian investor yang sering terpusat pada informasi laba tanpa memperhatikan prosedur yang digunakan untuk melakukan manajemen atas laba (*earnings management*) atau manipulasi laba (*earnings manipulation*). Salah satu hipotesis yang dapat diajukan untuk menjelaskan manajemen laba adalah *earnings smoothing* atau *income smoothing* hipotesis yang menaksirkan bahwa laba dimanipulasi untuk mengurangi fluktuasi sekitar tingkat yang dipertimbangkan normal bagi perusahaan, menyebabkan manajemen untuk mengurangi fluktuasi sekitar tingkat yang dipertimbangkan normal bagi perusahaan, menyebabkan manajemen untuk mengelola laba dalam usahanya membuat entitas tampak bagus secara finansial, dalam hal ini perataan laba menunjukkan suatu usaha manajemen perusahaan untuk mengurangi variasi abnormal laba dalam batas-batas yang diijinkan dalam praktek akuntansi dan prinsip manajemen yang wajar.

Analisis laporan keuangan biasanya didasarkan pada laporan keuangan yang dikeluarkan oleh perusahaan dan informasi ekonomi lainnya tentang perusahaan. Keberhasilan dalam mencapai suatu tingkat laba tertentu tidak lepas dari keberhasilan kinerja manajemen perusahaan, untuk mengetahui seberapa baik kinerja manajemen

perusahaan, dapat dilakukan dengan melihat dan mengevaluasi jumlah laba yang dihasilkan perusahaan sehingga bisa memperkirakan return yang diperoleh investor atas investasinya.

Informasi laba yang merupakan komponen dari laporan keuangan memiliki potensi yang sangat penting baik bagi pihak intern maupun ekstern. Informasi laba memiliki manfaat sebagai berikut : menilai kinerja manajemen; membantu mengestimasi kemampuan laba yang representatif dalam jangka panjang; memprediksi laba dan menaksir risiko dalam investasi atau kredit. Keputusan tersebut, dianggap memerlukan informasi dari perusahaan tentang likuiditas dan solvensi, kemampuan menghasilkan laba, merupakan kemampuan mendatangkan aliran kas dan prestasi manajemen.

Menurut sunariyah (2003:4): "investasi adalah penanaman modal untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki dan biasanya berjangka waktu lama dengan harapan mendapat keuntungan di masa-masa yang akan datang." dewasa ini banyak negara-negara yang melakukan kebijaksanaan yang bertujuan untuk meningkatkan investasi baik domestik ataupun modal asing, hal ini dilakukan oleh pemerintah sebab kegiatan investasi akan mendorong pula kegiatan ekonomi suatu negara, penyerapan tenaga kerja, peningkatan output yang dihasilkan, penghematan devisa atau bahkan penambahan devisa.

Menurut husnan (1996:5) menyatakan bahwa "proyek investasi merupakan suatu rencana untuk menginvestasikan sumber-sumber daya, baik proyek raksasa ataupun proyek kecil untuk memperoleh manfaat pada masa yang akan datang.", pada umumnya manfaat ini dalam bentuk nilai uang, sedang modal, bisa saja berbentuk bukan uang, misalnya : tanah, bangunan, mesin, dan lain-lain.

Sisi pengeluaran investasi ataupun manfaat yang diperoleh, semua harus dikonversikan dalam nilai uang. Suatu rencana investasi perlu dianalisis secara seksama. Analisis rencana investasi pada dasarnya merupakan penelitian tentang dapat tidaknya suatu proyek (baik besar maupun kecil) dapat dilaksanakan dengan berhasil, atau suatu metode peninjauan dari suatu gagasan usaha/bisnis kemungkinan layak atau tidaknya gagasan usaha/bisnis tersebut dilaksanakan.

Menurut Husnan(2003) adalah pasar untuk berbagai instrument keuangan jangka panjang yang bisa diperjual belikan, baik dalam bentuk utang maupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah, public authorities, maupun perusahaan swasta menurut Usman (1990:62) umumnya surat-surat berharga yang diperdagangkan dipasar modal dapat dibedakan menjadi surat berharga yang bersifat hutang dan surat berharga yang bersifat kepemilikan. Surat berharga yang bersifat hutang umumnya dikenal dengan nama obligasi dan surat berharga yang bersifat kepemilikan dikenal dengan nama saham, dapat juga didefinisikan bahwa obligasi adalah bukti pengakuan hutang dari perusahaan, sedangkan saham adalah bukti penyertaan dari perusahaan.

Pengertian pasar modal secara umum adalah suatu sistem keuangan yang terorganisasi, termasuk didalamnya adalah bank-bank komersial dan semua lembaga perantara di bidang keuangan, serta keseluruhan surat-surat berharga yang beredar, dalam arti sempit, pasar modal adalah suatu pasar (tempat, berupa gedung) yang disiapkan, memperdagangkan saham-saham, obligasi-obligasi, dan jenis surat berharga lainnya dengan memakai jasa para perantara pedagang efek (sumariyah 2000 : 4). Dilihat dari pengertian akan pasar modal diatas, maka jelaslah bahwa pasar modal juga merupakan

salah satu cara bagi perusahaan dalam mencari dana dengan menjual hak kepemilikan perusahaan kepada masyarakat.

Pengertian pasar modal menurut undang-undang pasar modal nomor 8 tahun 1995 : "pasar modal yaitu sebagai suatu kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan efek."

Pengertian pasar modal menurut fakhrudin (2001:1) : pasar modal (capital market) merupakan pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjual belikan, baik dalam bentuk utang ataupun modal sendiri."

Pada aliran kas atau pada laporan arus kas memberikan informasi tentang arus kas suatu perusahaan berguna bagi pemakaian laporan keuangan sebagai dasar untuk menilai kemampuan dalam menghasilkan kas dan setara kas dan menilai kebutuhan perusahaan, dalam proses pengambilan keputusan ekonomi, para pemakai informasi keuangan perlu melakukan evaluasi terhadap kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas dan setara kas serta kapastian untuk mendapatkannya.

Penggunaan laba dan arus kas sebagai alat pembuatan keputusan adalah proses yang kompleks karena perlu diperhatikan informasi-informasi yang terkandung didalamnya. Penelitian yang menguji tentang kandungan informasi pada laporan laba dan arus kas telah banyak dilakukan. Sejauh ini hasil pengujian tersebut masih mengandung kontradiksi atas kesimpulan yang dilakukan berkaitan dengan manfaat isi informasi yang dikandungnya. Laporan laba rugi dipandang sebagai informasi yang lebih baik dalam menilai prospek laba dan arus kas dimasa yang akan datang dan bahkan lebih

baik dari laporan arus kas walaupun arus kas menunjukkan hubungan yang kuat mengenai penerimaan dan pengeluaran kas pada tahun yang berjalan.

Informasi yang terkandung dalam laporan laba rugi dan komponen-komponennya yang diukur dengan sistem akuntansi akrual memberikan indikasi yang baik mengenai kinerja perusahaan, selain itu sifat laba sebagai seri waktu (time series) memberikan implementasi pada perubahan laba dan ada korelasi yang serial, artinya seri waktu laba periode waktu terdahulu memiliki kecenderungan untuk mengalami perubahan terhadap laba dimasa mendatang, hal ini menunjukkan bahwa laba memiliki potensi sebagai prediktor.

Marpaung (2006) meneliti tentang kemampuan laba, piutang, persediaan, biaya administrasi dan penjualan, dan rasio gross profit margin, dalam penelitiannya, Marpaung menekankan pentingnya penggunaan analisis fundamental yaitu informasi keuangan (laba, arus kas, piutang, sediaan, biaya administrasi dan penjualan serta rasio gross profit margin) untuk memprediksikan keuntungan investasi dalam hal ini laba dan arus kas di masa mendatang bagi investor di pasar modal.

Dari keterangan di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian tentang kemampuan informasi keuangan dalam memprediksi laba dan arus kas di masa mendatang, dengan mengajukan judul “KEMAMPUAN INFORMASI KEUANGAN UNTUK MEMPREDIKSI KEPUTUSAN INVESTASI BAGI INVESTOR DI PERUSAHAAN INDUSTRI PADA INDOTERN YANG TERKAIT DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI).”

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan diatas, maka penulis

mencoba merumuskan pertanyaan penelitian sebagai bahan untuk diteliti dan dianalisis adalah :

- a. Apakah terdapat pengaruh informasi keuangan dalam memprediksi laba di masa mendatang?
- b. Apakah terdapat pengaruh informasi keuangan dalam memprediksi arus kas di masa mendatang?

1.3. Tujuan Penelitian

Dalam mengacu pada rumusan masalah yang telah dirumuskan diatas, maka tujuan penelitian ini adalah

- a. Untuk menguji pengaruh informasi keuangan dalam memprediksi laba di masa mendatang.
- b. Untuk menguji pengaruh informasi keuangan dalam memprediksi arus kas di masa mendatang.

1.4 Manfaat Penelitian

Kontribusi bagi ilmu pengetahuan secara teori dan praktek adalah

- a. Bagi Ilmu Akuntansi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberi tambahan pengetahuan dan dapat menjadi bahan referensi khususnya untuk mengkaji topik-topik yang berkaitan dengan kemampuan suatu informasi keuangan untuk menganalisa suatu laporan keuangan.

- b. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan pemikiran untuk dijadikan sebagai bahan masukan untuk kemajuan perusahaan terutama dalam penilaian

dan analisa laporan keuangan untuk mendukung terciptanya tujuan perusahaan dimasa depan.

c. Bagi Investor

Sebagai bahan masukan, alat analisis, dan pertimbangan yang dapat digunakan dalam mengambil keputusan untuk melakukan investasi dari pasar modal sesuai dengan informasi keuangan yang diperoleh dengan analisa keuangan yang tepat.